

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

(Una Compañía propiedad total de
Corporación LAFISE Controladora, S.A.)

Información Financiera requerida por la
Superintendencia General de Valores

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025
(Con cifras correspondientes de 2024)

(Continúa)



KPMG S.A.
Edificio KPMG
San Rafael de Escazú
Costa Rica
+506 2201 4100

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionista de
LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A., (en adelante el Puesto de Bolsa), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas, las cuales conforman las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A., al 31 de diciembre de 2025, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), relacionadas con la información financiera.

Base para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con mayor detalle en la sección de nuestro informe *Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros*. Somos independientes del Puesto de Bolsa, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (incluyendo las Normas Internacionales de Independencia) (Código de IESBA) en conjunto con los requisitos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Costa Rica, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos y el Código IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto de énfasis – Base de contabilidad

Llamamos la atención a la nota 1.b a los estados financieros, en la cual se indica la base de contabilidad. Los estados financieros han sido preparados con el propósito de cumplir con las disposiciones relacionadas con la información financiera estipuladas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). Por tanto, los estados financieros podrían no ser adecuados para otros fines. Nuestra opinión no ha sido modificada con respecto a este asunto.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados de Gobierno Corporativo en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), del control interno que considere necesaria para la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Puesto de Bolsa, para continuar como negocio en marcha, de revelar, cuando corresponda, asuntos relativos al negocio en marcha y de utilizar la base de contabilidad del negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar al Puesto de Bolsa, o cesar sus operaciones, o bien no exista una alternativa realista de proceder de una de estas formas.

Los Encargados del Gobierno Corporativo son responsables de supervisar el proceso de presentación de la información financiera del Puesto de Bolsa.

Responsabilidad del auditor en la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad; sin embargo, no es una garantía de que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error material cuando exista. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales si individualmente o en el agregado podrían llegar a influir en las decisiones económicas de los usuarios tomadas con base en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante la auditoría, y además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales de los estados financieros, debido ya sea a fraude o error; diseñamos y efectuamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte del fraude es mayor que uno que resulte del error, ya que el fraude puede implicar confabulación, falsificación, omisiones intencionales, representaciones erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante a la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Puesto de Bolsa.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas de contabilidad utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la base de contabilidad del negocio en marcha por parte de la Administración y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material en relación con eventos o condiciones que podrían originar una duda significativa sobre la capacidad del Puesto de Bolsa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras podrían causar que el Puesto de Bolsa deje de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones subyacentes y los eventos en una forma que logra una presentación razonable.

Les informamos a los Encargados del Gobierno Corporativo lo relativo, entre otros asuntos, al alcance y a la oportunidad planeada de la auditoría y a los hallazgos significativos de la auditoría, incluida cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

K P M G

Nombre del CPA: ERICK JOSE
CASTRO PATIJO
Carné: 4594
Cédula: 109940966
Nombre del Cliente:
Lafisa Valores, Puesto de Bolsa,
S.A.
Identificación del cliente:
3101150183
Dirigido a:
Manuel Calvo
Fecha:
14-02-2025 06:44:37 PM
Tipo de trabajo:
Informe de Auditoría
Timbre de \$1000 de la Ley
6963 adherido y cancelado en
el original.



Código de Timbre: CPA-1000-26345

San José, Costa Rica
Póliza No. 0116 FID000529214
Vence el 30/09/2026

KPMG

LAFISE VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2025
(Con cifras correspondientes de 2024)
(En colones sin céntimos)

	Nota	2025	2024
ACTIVOS			
Disponibilidades	3, 4	199.129.249	89.130.458
Entidades financieras del país		124.058.953	89.130.458
Entidades financieras del exterior		75.070.296	-
Inversiones en instrumentos financieros	5	1.253.523.253	1.358.980.898
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		1.041.176.249	1.146.016.218
Al costo amortizado		198.562.320	203.041.080
Productos por cobrar		14.006.713	10.108.547
Estimación por deterioro		(222.029)	(184.947)
Cuentas y comisiones por cobrar	6	220.182.840	223.589.393
Comisiones por cobrar		372.425	-
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles		-	126.532
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		40.000	66.667
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		215.996.358	220.240.187
Otras cuentas por cobrar		3.800.116	3.156.007
(Estimación por deterioro)		(26.059)	-
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)	7	162.814.100	162.814.100
Propiedad, mobiliario y equipo (neto)	8	1.657.323	2.161.265
Otros activos	9	20.009.014	62.082.336
Otros activos		20.009.014	62.082.336
TOTAL DE ACTIVOS		1.857.315.779	1.898.758.450
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público		89.891.995	305.386.214
Otras obligaciones con el público	10	89.235.757	302.541.508
Cargos financieros por pagar		656.238	2.844.706
Cuentas por pagar y provisiones	11	83.887.662	55.101.760
Provisiones		15.703.715	17.329.083
Otras cuentas por pagar diversas		42.953.091	26.063.316
Impuesto sobre la renta por pagar		25.230.856	11.709.361
TOTAL DE PASIVOS		173.779.657	360.487.974
PATRIMONIO			
Capital social		1.270.000.000	1.270.000.000
Capital pagado	12.a	1.270.000.000	1.270.000.000
Ajustes al patrimonio-otros resultados integrales		198.659.902	168.908.555
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	12.b	198.659.902	168.908.555
Reservas	12.c	155.146.738	153.771.172
Resultados acumulados de períodos anteriores		(55.784.817)	(81.920.575)
Resultado del año		115.514.299	27.511.324
TOTAL DEL PATRIMONIO		1.683.536.122	1.538.270.476
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		1.857.315.779	1.898.758.450
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	20	54.898.200.008	37.266.737.006
Cuentas de orden por cuenta propia deudoras		443.346.025	443.346.025
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		54.454.853.983	36.823.390.981

Gabriela Moreira Badilla
Representante Legal

Luis Castillo Retana
Contador General
CPI No. 32394

Mariela Monge López
Auditora Interna Corporativa

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

C46.310159193
LAFISE VALORES PUESTO DE BOLSA
SOCIEDAD ANÓNIMA
Avenida Supermercados General de
Valderrama
Registro Profesional: 2024
Contador: CASTILLO RETANA LUIS
EMISOR
Estado de Situación Financiera
2024-12-31-15-002



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: pwhMAZ78
<https://timbres.contador.co.cr>

LAFISE VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2025
 (Con cifras correspondientes al 2024)
 (En colones sin céntimos)

	Nota	2025	2024
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	3	1.478.481	772.287
Por inversiones en instrumentos financieros	13	56.870.685	63.260.624
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		14.807.898	1.359.766
Total de ingresos financieros		73.157.064	65.392.677
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público		13.078.275	22.475.134
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas	15	39.425.508	38.603.217
Por pérdidas por instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		2.302.218	8.672.246
Total de gastos financieros		54.806.001	69.750.597
Por estimación de deterioro de activos		4.528.549	1.011.811
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		992.425	7.494.738
RESULTADO FINANCIERO		14.814.939	2.125.007
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	14	666.395.023	525.236.737
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		13.887.554	45.567.172
Por otros ingresos con partes relacionadas	3	-	11.336.807
Por otros ingresos operativos		7.314.302	15.690.408
Total otros ingresos de operación		687.596.879	597.831.124
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		23.425.562	21.429.963
Por otros gastos con partes relacionadas	3	29.130.732	17.832.660
Por otros gastos operativos		12.142.686	16.375.983
Total otros gastos de operación		64.698.980	55.638.606
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		637.712.838	544.317.525
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	16	419.037.295	350.303.849
Por otros gastos de administración	17	119.795.155	143.884.764
Total gastos administrativos		538.832.450	494.188.613
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		98.880.388	50.128.912
Impuesto sobre la renta	18	13.521.495	11.709.361
Impuesto sobre la renta diferido	18	-	23.161.407
Disminución de impuesto sobre renta	18	(30.155.405)	(12.253.180)
RESULTADO DEL AÑO		115.514.299	27.511.324
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
Ganancias netas no realizadas por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, neto de impuesto sobre renta		42.257.027	2.806.801
Pérdidas netas realizadas trasladadas al estado de resultados		(12.505.680)	7.312.480
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO		29.751.347	10.119.281
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO		145.265.646	37.630.605

Gabriela Moreira Badilla
Representante Legal

Luis Castillo Retana
Contador General
CPI No. 32394

Marianela Monge López
Auditora Interna Corporativa

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Céd. 3101159193
LAFISE VALORES PUESTO DE BOLSA
SOCIEDAD ANÓNIMA
Atención: Superintendencia General de Valores
Registro Profesional: 32394
Contador: CASTILLO RETANA LUIS
PÉREZ
Estado de Resultados Integral
2025-01-30 10:11:19 -0000



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: pwhMA2T8
<https://timbre.contador.co.cr>

LAFISE VALORES, PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2025
 (Con cifras correspondientes al 2024)
 (En colones sin céntimos)

Nota	Capital social	Ajustes al patrimonio-otros resultados integrales	Reservas	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1.270.000.000	158.789.274	153.771.172	(81.920.575)	1.500.639.871
<i>Resultados integrales del año</i>					
Resultado del año	-	-	-	27.511.324	27.511.324
Total resultados integrales del año				27.511.324	27.511.324
<i>Otros resultados integrales</i>					
Ganancias netas no realizadas por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, neto de impuesto de renta	-	2.806.801	-	-	2.806.801
Ganancia neta realizada por valuación de inversiones	-	7.312.480	-	-	7.312.480
<i>Total de otros resultados integrales</i>	-	10.119.281	-	-	10.119.281
Total de otros resultados integrales del año	-	10.119.281	-	27.511.324	37.630.605
Saldo al 31 de diciembre de 2024	1.270.000.000	168.908.555	153.771.172	(54.409.251)	1.538.270.476
<i>Resultados integrales del año</i>					
Resultado del año	-	-	-	115.514.299	115.514.299
Total resultados integrales del año				115.514.299	115.514.299
<i>Otros resultados integrales</i>					
Ganancias netas no realizadas por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, neto de impuesto de renta	-	42.257.027	-	-	42.257.027
(Pérdida) netas realizada por valuación de inversiones	-	(12.505.680)	-	-	(12.505.680)
Asignación de reserva legal	-	-	1.375.566	(1.375.566)	-
<i>Total de otros resultados integrales</i>	-	29.751.347	1.375.566	(1.375.566)	29.751.347
Total de otros resultados integrales del año	-	29.751.347	1.375.566	114.138.733	145.265.646
Saldo al 31 de diciembre de 2025	1.270.000.000	198.659.902	155.146.738	59.729.482	1.683.536.122

Gabriela Moreira Badilla
Representante Legal

Luis Castillo Retana
Contador General
CPI No. 32394

Marianela Monge López
Auditora Interna Corporativa

Céd. 3101 159193
LAFISE VALORES PUESTO DE BOLSA
SOCIEDAD ANÓNIMA
Atención: Superintendencia General de Valores

Registro Profesional: 32394
Contador: CASTILLO RETANA LUIS
ENRISQUE

Estado de Cambios en el Patrimonio

2024-01-30 15:11:19 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACION: pwkMA2T8
<https://timbres.contador.co.cr>

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

LAFISE VALORES, PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2025
 (Con cifras correspondientes al 2024)
 (En colones sin céntimos)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del año	115.514.299	27.511.324
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Aumento/(disminución) por		
(Ganancias) pérdidas por diferencias de cambio	(787.924.231)	35.203.189
Pérdida por estimación de cuentas por cobrar, neta	912.589	-
Pérdida (ganancias) por estimación de inversiones, netas	2.623.535	(6.482.927)
Depreciaciones y amortizaciones	915.524	908.665
Otras provisiones	31.188.447	81.141.035
Ingresos financieros	(56.870.685)	(63.260.624)
Gastos financieros	13.078.275	22.475.134
(Pérdidas) ganancias netas en venta de inversiones	(12.505.680)	7.312.480
(Disminución) aumento de impuesto de renta	(16.633.910)	22.617.588
Flujos de efectivo por actividades de operación		
Aumento/(disminución) por		
Cuentas y comisiones por cobrar	3.073.690	(3.013.792)
Gastos pagados por anticipado	41.091.095	15.652.958
Otros activos	62.096.183	91.228.791
Efectivo neto de actividades de operación		
Aumento/(disminución) por		
Otras cuentas por pagar	(3.092.555)	(40.949.461)
Provisiones	(9.563.249)	(83.966.106)
Impuestos pagados	(26.714.723)	(55.491.710)
Intereses cobrados	52.972.519	62.278.652
Intereses pagados	(15.266.743)	(23.792.806)
Efectivo neto (usado) provisto en las actividades de operación	<u>(605.105.620)</u>	<u>89.372.390</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento/(disminución) por		
Adquisiciones de inversiones al valor razonable con cambios en el otro resultado integral	(1.667.528.686)	(302.172.403)
Ventas y liquidación de inversiones al valor razonable con cambios en el otro resultado integral	2.578.140.192	239.769.646
Adquisición de mobiliario y equipo	(411.583)	-
Efecto neto provisto (usado) en las actividades de inversión	<u>910.199.923</u>	<u>(62.402.757)</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Aumento/(disminución) por		
Aumento de otras obligaciones con el público	2.106.426.562	3.790.400.741
Disminución de otras obligaciones con el público	(2.270.101.733)	(3.823.836.153)
Efecto neto (usado) en las actividades de financiamiento	<u>(163.675.171)</u>	<u>(33.435.412)</u>
Efecto de las fluctuaciones del tipo de cambio en el efectivo mantenido	(31.420.341)	3.400.028
Aumento (disminución) neto de efectivo	141.419.132	(6.465.779)
Efectivo al inicio del año	89.130.458	92.196.209
Efectivo al final del año	<u>199.129.249</u>	<u>89.130.458</u>

Gabriela Moreira Badilla
Representante Legal

Luis Castillo Retana
Contador General
CPI No. 32394

Marianela Monge López
Auditora Interna Corporativa

Las notas son parte integral de los estados financieros.

CAGE: 3101159193
LAFISE VALORES PUESTO DE BOLSA
SOCIETAT ANONIMA
Almendra, Supercentro de la General de
Nariño
Registra: 15/01/2016
Firmado: LUIS CASTILLO RETANA LUIS
CASTILLO
Estado de Pajón de Oro
2024-01-31 11:28:00



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: pmMAZTz
<https://timbres.comptador.co.cr>

(1) Resumen de operaciones y principales políticas contables

(a) Organización de la Compañía

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida en 1994, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. En el año 2013, LAFISE Valores decidió cambiar los roles de quienes invierten en el proceso de negociación de valores, dándose a la tarea de separar el proceso de asesoría de proceso de intermediación.

En conjunto con Banco LAFISE, S.A, ha creado una nueva unidad de gestión patrimonial con el fin de ofrecer asesoría a los clientes de LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A. en línea con los perfiles de riesgos de los inversionistas. La Compañía se enfoca ahora únicamente en la ejecución de órdenes de transacción, encargándose de la asignación de valores y coordinación con los custodios respectivos.

Esta nueva estructura ofrece un servicio de asesoría más personalizada para los clientes de la Compañía y un mayor control de riesgos.

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía mantiene 15 empleados (31 de diciembre de 2024: 11). El domicilio legal de la Compañía es Edificio LAFISE, San Pedro de Montes de Oca.

En diciembre de 1995, la Compañía suscribió un contrato con la Bolsa Nacional de Valores, S.A. para la explotación de un puesto de bolsa. La principal operación de un puesto de bolsa consiste en realizar transacciones con títulos valores por cuenta de terceros en el mercado costarricense de valores. Tales transacciones son reguladas por la Bolsa Nacional de Valores, S.A., la Superintendencia General de Valores y la Ley Reguladora del Mercado de Valores.

La Compañía es una subsidiaria propiedad total de Corporación LAFISE Controladora, S.A.

(b) Bases para la preparación de los estados financieros y principales políticas contables

i. Base de contabilidad

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las disposiciones legales, reglamentarias y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El CONASSIF aprobó el 11 de septiembre de 2018 el Acuerdo CONASSIF 6-18 “*Reglamento de Información Financiera*” (RIF), con fecha efectiva a partir del 1 de enero de 2020, excepto por lo indicado en la disposición final I que entró a regir el 1 de enero de 2019. El reglamento tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación.

ii. *Bases de medición*

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico, excepto por los activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral, los cuales se miden a su valor razonable.

Los estados financieros fueron autorizados para ser emitidos por la Junta Directiva el 25 de febrero de 2026.

(c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimados y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos registrados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Los estimados y los supuestos asociados se revisan periódicamente sobre una base recurrente. Las revisiones de los estimados contables se reconocen en los resultados del año en el que el estimado es revisado y en cualquier periodo futuro que se afecte.

i) Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

- Nota 1 (e) - Instrumentos financieros;
- Nota 21 - Administración de riesgos;
- Nota 1 (k) – Arrendamientos.

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

ii) Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

En particular, las siguientes notas describen la información concerniente a las áreas significativas que producen incertidumbre en las estimaciones y juicios adoptados al aplicar las políticas contables, que tienen el efecto más significativo en el monto reconocido en los estados financieros.

- Valor razonable – nota 22;
- Deterioro de activos no financieros – nota 1.j;
- Medición de las pérdidas crediticias esperadas de las inversiones – nota 1.e (iii).

iii) Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye un equipo de valorización que tiene la responsabilidad general por la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de nivel 3.

La Administración revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes de valorización. Si se usa información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, la Gerencia evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse esas valorizaciones.

Los asuntos de valoración significativos son informados a la Gerencia de la Compañía.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si los datos de entrada usados para medir el valor razonable de un activo o pasivo se clasifican en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La Compañía reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del año sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio. La nota 22, valor razonable de los instrumentos financieros, incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(d) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones costarricenses (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica y la requerida por las normas que conforman la base de presentación de los estados financieros.

Moneda extranjera

i. Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones costarricenses al tipo de cambio de venta de referencia emitido por el Banco Central de Costa Rica, prevaleciente a la fecha del estado de situación financiera, con excepción de aquellas transacciones con tipos de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a los tipos de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera se reflejan netas en el estado de resultados integral.

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

ii. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Conforme a lo establecido en el plan de cuentas, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones costarricenses utilizando el tipo de cambio de venta de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica. Al 31 de diciembre de 2025, ese tipo de cambio se estableció en ₡495,78 para la compra y ₡501,42 para la venta (31 de diciembre de 2024: ₡506,66 y ₡512,73 respectivamente) por US\$1,00.

iii. Método de valuación de activos y pasivos

Al 31 de diciembre de 2025, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de ₡501,42 (31 de diciembre de 2024: ₡512,73) por US\$1,00.

(e) Instrumentos financieros

i. *Reconocimiento y medición inicial*

La Compañía reconoce el efectivo, los depósitos en cuentas corrientes y los equivalentes de efectivo en la fecha en que se originan. Todos los demás instrumentos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en que se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, para un activo financiero o pasivo financiero no medido a valor razonable con cambios en resultados (VRCR), los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión.

ii. *Clasificación y medición posterior*

Activos financieros

Clasificación

En el reconocimiento inicial, los activos financieros se clasifican como medido a: costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), o a valor razonable con cambios en resultados (VRCR), de acuerdo con el modelo de negocio bajo el cual gestiona sus instrumentos financieros, así como de las características de los flujos de efectivo contractuales.

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocios para administrar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican el primer día del primer período de presentación de informes después del cambio en el modelo de negocios.

Un activo financiero es medido al costo amortizado si cumple con las siguientes condiciones y no ha sido designado para ser medido al valor razonable con cambios en resultados:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de caja contractuales.
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos al principal e intereses sobre el saldo vigente.

Un activo financiero es medido al valor razonable con cambios en otro resultado integral solo si cumple con las siguientes condiciones y no ha sido designado para ser medido al valor razonable con cambios en resultados:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y al vender estos activos financieros.
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Todos los activos financieros que no sean clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero que de alguna otra manera cumple con el requerimiento de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Evaluación del modelo de negocio

La Compañía realizó una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el cual se mantienen los instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la gerencia. La información que fue considerada incluyó:

- Las políticas y los objetivos señalados para las inversiones y la operación de esas políticas en la práctica que incluyen la estrategia de la gerencia:
 - (i) el cobro de ingresos por intereses contractuales,
 - (ii) mantener un perfil de rendimiento de interés definido,
 - (iii) mantener un rango de duración específico,
 - (iv) poder vender en cualquier momento por necesidades de liquidez o con el fin de optimizar el perfil de riesgo/retorno de un portafolio con base en las tasas de interés, los márgenes de riesgo, la duración actual y la meta definida.

- La forma en que se reporta a la Alta Gerencia de la Compañía sobre el comportamiento de los distintos portafolios.
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos.
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de caja contractuales obtenidos).
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.
- Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo de los activos.

Las inversiones que son mantenidas para negociar o son gestionadas, y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable, son medidas al valor razonable con cambios en otros resultados integrales debido a que estas no son mantenidas para cobrar flujos de caja contractuales ni para venderlas.

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses

Para propósitos de esta evaluación, el ‘principal’ se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. Sin embargo, el principal puede cambiar con el tiempo (por ejemplo, si hay reembolsos del principal).

El ‘interés’ se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un período de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamo básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como, también un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar la oportunidad o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de caja;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pagos anticipados y extensión;
- Términos que limitan a la Compañía en la obtención de flujos de caja de activos específicos;
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo.

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal e intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para el término anticipado del contrato.

Mediciones subsecuentes y ganancias y pérdidas

Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados, posterior a su reconocimiento inicial, son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos y las ganancias y pérdidas cambiarias, se reconocen en resultados.

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, posterior a su reconocimiento inicial, son medidos al valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas cambiarias y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas se reconocen en otro resultado integral y se acumulan en la reserva del valor razonable. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otro resultado integral se reclasifican a resultados.

Los activos financieros medidos al costo amortizado, posterior a su reconocimiento inicial, son medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas cambiarias y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

Pasivos financieros

Clasificación

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados.

Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación o es designado como tal en el reconocimiento inicial.

Mediciones subsecuentes y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El gasto por intereses y las ganancias y pérdidas cambiarias se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados.

iii. Deterioro de los activos financieros

Para la determinación del deterioro se aplicó un juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la pérdida crediticia esperada, lo que se determinó sobre una base promedio ponderada.

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Este modelo de deterioro, desarrollado por la Compañía, se aplica a las inversiones que no son medidas al valor razonable con cambios en resultados.

No se reconocen las pérdidas por deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio.

La Compañía requiere el reconocimiento de una reserva para pérdidas por un monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas dentro de los siguientes 12 meses o de por vida.

Las pérdidas crediticias esperadas a 12 meses corresponden a la porción de las pérdidas de crédito esperadas de por vida, que resultan de eventos de incumplimiento posibles dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de reporte. Los instrumentos financieros para los que se reconocen pérdidas crediticias esperadas a 12 meses se denominan "instrumentos financieros en etapa 1". Los instrumentos financieros asignados a la Etapa 1 no han experimentado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial y no están deteriorados.

Las pérdidas crediticias esperadas de por vida corresponden a la suma de las pérdidas crediticias esperadas que resultan de los posibles eventos de incumplimiento durante toda la vida esperada del instrumento financiero. Los instrumentos financieros para los que se reconocen pérdidas crediticias esperadas de por vida pero que no están deteriorados por el crédito se denominan "instrumentos financieros en Etapa 2". Los instrumentos financieros asignados a la Etapa 2 han experimentado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, pero no están deteriorados.

Los instrumentos financieros para los que se reconocen pérdidas crediticias esperadas de por vida y que tienen un deterioro crediticio se denominan "instrumentos financieros de Etapa 3".

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias y se miden de la siguiente manera:

- Activos financieros que no tienen deterioro crediticio en la fecha de reporte: estas pérdidas se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir); y

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Activos financieros con deterioro crediticio en la fecha de reporte: estas pérdidas se miden como la diferencia entre el importe bruto en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados.

Las pérdidas crediticias son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

En cada fecha de presentación, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Es poco probable que el emisor pague completamente sus obligaciones a la Compañía, sin acudir a acciones por parte de la Compañía para adjudicarse el colateral (en el caso que tenga).
- El emisor presenta una mora superior a los 90 días en cualquier obligación material.

Al evaluar si un emisor se encuentra en incumplimiento, la Compañía considera indicadores principalmente de naturaleza cuantitativa (como por ejemplo: mora e impago sobre otra obligación con la Compañía), y los indicadores de naturaleza cualitativa.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los instrumentos financieros se encuentran en incumplimiento y su importancia pueden variar a través del tiempo, para reflejar cambios en circunstancias.

Presentación de la estimación para pérdidas en el estado de situación financiera

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos. En el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la estimación de pérdida se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

iv. Dar de baja

Activos financieros

La Compañía da de baja en su estado de situación financiera, un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere el activo financiero durante una transacción en que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero, o en la que la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y no retiene el control del activo financiero.

Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido) y la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido), se reconoce en resultados.

Pasivos financieros

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cumplen o cancelan o expiran.

v. Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su monto neto, cuando y solo cuando la Compañía tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los ingresos y gastos son objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de resultados integral su monto neto, solo cuando es requerido o permitido por una Norma (por ejemplo, ganancias y pérdidas que surgen de un grupo de transacciones similares, como las ganancias y pérdidas en activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados).

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(f) Instrumentos financieros específicos

i. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo corresponde a depósitos mantenidos con bancos. Los equivalentes de efectivo son inversiones de corto plazo altamente líquidas que son rápidamente convertibles a efectivo, en un plazo no mayor a 2 meses y negociables en una bolsa de valores regulada, están sujetas a insignificantes riesgos de cambios en el valor y son mantenidas para solventar compromisos de efectivo de corto plazo más que para propósitos de inversión y otros propósitos. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Compañía no tiene equivalentes de efectivo.

ii. Títulos dados en garantía de reportos tripartitos

Las inversiones vendidas sujetas a acuerdos simultáneos de reportos en una fecha futura a un precio fijo (acuerdos de recompra) son mantenidas en los estados financieros y se valúan de acuerdo con los principios originales de medición. El producto de la venta es registrado como pasivo al costo amortizado.

Los intereses generados sobre las inversiones en reportos tripartitos y las obligaciones por pactos de recompra se reconocen como ingreso por intereses y gastos por intereses, respectivamente, sobre la vida de cada acuerdo utilizando el método de interés efectivo.

(g) Participación en el capital de otras empresas

La participación en el capital de otras empresas corresponde a acciones comunes de la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, S.A., las cuales son requeridas por ley para operar como puesto de bolsa. Estas acciones se mantienen al costo y no a su valor razonable, debido a que estas acciones fueron desinscritas de oferta pública, por lo que no se cotizan en bolsa y solo son negociadas con puestos de bolsa y la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, S.A.

(h) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(i) Mobiliario y equipo

i. Activos propios

El mobiliario y equipo de cómputo se registran al costo, neto de la depreciación. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores, que no extienden la vida útil ni mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

ii. Desembolsos posteriores

Los desembolsos incurridos para reponer componentes de mobiliario y equipo son capitalizados y contabilizados separadamente. Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros; si no, se reconocen en el estado de resultados integral conforme se incurren.

iii. Depreciación de activos

La Compañía utiliza el método de línea recta para registrar la depreciación del mobiliario y equipo, tanto para efectos financieros como impositivos, con base en las vidas útiles estimadas de los activos respectivos.

Los porcentajes de depreciación utilizados se basan en las siguientes vidas útiles estimadas:

	Tasa de depreciación anual
Equipo de cómputo	<hr/> 20%
Mobiliario y equipo de oficina	10%

(j) Deterioro del valor de activos no financieros

El valor en libros de los activos de la Compañía, es revisado por la Administración en la fecha de cada estado de situación financiera, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable; tal pérdida se reconoce en el estado de resultados integral para aquellos activos registrados al costo.

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta (valor de mercado menos costos para su venta) con el valor en uso. El precio neto de venta equivale a el valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor de los flujos de efectivo estimados descontados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleje las evaluaciones actuales del mercado del valor temporal del dinero y de los riesgos específicos del activo.

(k) Arrendamientos

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Contiene un arrendamiento si otorga el derecho de controlar el uso de un activo identificable por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato otorga el derecho de controlar el uso del activo identificable, la Compañía evalúa lo siguiente:

- El contrato involucra el uso de un activo identificable, esto puede ser explícito o implícito, el activo debería ser físicamente distinguible o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente distinguible;
- La Compañía tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el período de uso;
- La Compañía tiene el derecho de dirigir el uso del activo; y
- La Compañía tiene este derecho cuando tiene los derechos de toma de decisiones para definir cómo y con qué propósito se usa el activo. En casos excepcionales en los cuales la decisión de cómo y con qué propósito se utiliza el activo está predeterminada, la Compañía tiene el derecho a dirigir el uso del activo si:
 - Tiene el derecho de operar el activo; o
 - Diseñó el activo de una manera que predetermina cómo y para qué se usará.

Al comienzo o en la evaluación de los componentes de un arrendamiento, la Compañía asigna un monto a cada componente basado en sus precios independientes. Sin embargo, si el arrendamiento de un edificio ubicado sobre un terreno en el cual se actúa como arrendatario, no se separa el terreno como un componente que no pertenece al contrato y se reconocen los dos activos como un solo componente de arrendamiento.

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Arrendatario – Activo por derecho de uso

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo del arrendamiento. El activo por derecho de uso es medido inicialmente al costo, el cual se deriva de la medición inicial del pasivo por arrendamiento más cualquier pago por arrendamiento realizado antes de la fecha de comienzo del contrato, más cualquier costo directo inicial, costos estimados de desmantelamiento y costos de remover o reubicar el activo subyacente menos cualquier incentivo recibido.

El derecho de uso es depreciado utilizando el método de línea recta desde el comienzo del arrendamiento hasta el final de su vida útil o bien por el plazo del arrendamiento. La estimación de la vida útil del derecho de uso está basada en los mismos criterios de la propiedad, planta y equipo de la Compañía. El derecho de uso es reducido por pérdidas originadas por deterioro y por remediones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento inicialmente es medido por el valor presente de los pagos por arrendamiento pendientes al inicio del contrato, descontados por la tasa de interés implícita en el contrato o, si no se puede determinar con facilidad, la tasa incremental de préstamos del arrendatario. Generalmente, la Compañía utiliza la tasa incremental de préstamos del arrendatario.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la determinación de pasivo por arrendamiento se describen a continuación:

- Pagos fijos;
- Pagos variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa al comienzo del arrendamiento;
- Montos que se espera pagar por garantías de valor residual; y
- El monto de una opción de compra si la Compañía tiene certeza razonable de ejercer dicha opción, pagos por arrendamiento de una renovación de contrato si la Compañía posee certeza razonable de que va a ejercer la extensión del contrato y penalidades por terminación anticipada si la Compañía conoce con certeza que va a cancelar el contrato antes de su finalización.

El pasivo por arrendamiento es medido al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Se re-medirá cuando haya un cambio en los pagos por arrendamiento futuros producto de cambios en un índice o tasa, si hay un cambio en el monto estimado a pagar por garantías de valor residual o cambios en la determinación de si se ejercerá o no una opción de compra, extensión o finalización del contrato.

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Cuando un pasivo por arrendamiento se re-mide de esta forma, también se ajustará el valor en libros del activo por derecho de uso, o se reconocerá en el resultado del período si el valor en libros del activo es cero.

Arrendamientos a corto plazo o de activos de bajo valor

La Compañía eligió no reconocer el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento para el contrato de alquiler de sus oficinas, debido a que se considera el contrato dentro de la excepción de la Norma, ya que cumple con el plazo menor de 12 meses o menos y es un arrendamiento de bajo valor. La Compañía reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

(l) Provisiones

Una provisión es reconocida en el estado de situación financiera, cuando la Compañía adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones, se ajusta a la fecha del estado de situación financiera afectando directamente el estado de resultados integral.

(m) Beneficios a empleados

i. Beneficios por despido o terminación

La legislación costarricense requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa. La legislación indica el pago de 7 días para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan más de 6 meses y menos de un año y finalmente para los que posean más de un año de acuerdo con una tabla.

La Compañía sigue la práctica de transferir mensualmente a la Asociación Solidarista de Empleados de LAFISE (ASOLAFISE) para su administración y custodia los fondos relacionados con la cesantía correspondiente a los empleados afiliados. Esos fondos serán entregados al empleado al cesar sus funciones con la Compañía. Tales fondos se reconocen como gasto en el momento de su traspaso.

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

En febrero de 2000, se publicó y aprobó la “Ley de Protección al Trabajador”, la cual contempla la transformación del auxilio de cesantía, así como la creación de un régimen obligatorio de pensiones complementarias, modificando varias disposiciones actuales del Código de Trabajo.

De acuerdo con dicha ley, todo patrono público o privado aportará un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual será recaudado por la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS) una vez iniciado el sistema, y los respectivos aportes serán trasladados a las entidades autorizadas por el trabajador.

ii. Beneficios a empleados a corto plazo

Aguinaldo

La Compañía registra mensualmente una acumulación para cubrir los desembolsos futuros por este concepto, tipificado en la legislación costarricense la cual requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este pago se efectúa en el mes de diciembre y se le paga al empleado, independientemente si es despedido o no. Si el empleado es despedido o renuncia a la Compañía antes del mes de diciembre, se le deberá cancelar el aguinaldo por un monto proporcional al tiempo laborado durante el año.

Vacaciones

La legislación costarricense establece que por cada cincuenta semanas laboradas, los trabajadores tienen derecho a dos semanas de vacaciones. La Compañía, tiene como política que su personal disfrute durante el año de las vacaciones a que tiene derecho.

(n) Reserva legal

De acuerdo con la legislación costarricense, la Compañía, debe registrar una reserva legal equivalente al 5% de las utilidades netas de cada año, hasta alcanzar el 20% del capital social.

(o) Reconocimiento de ingresos por comisiones

El ingreso por comisiones surge sobre servicios financieros provistos por la Compañía, incluyendo servicios de correduría bursátil, asesoría en inversiones y transacciones financieras estructuradas.

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(p) Reconocimiento de ingresos y gastos por intereses

El ingreso y gasto por intereses se reconocen en el estado de resultados integral sobre la base de devengado, tomando en cuenta el rendimiento efectivo del activo. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier descuento o prima u otras diferencias entre el valor de costo inicial de un instrumento que devenga intereses y su madurez.

(q) Impuesto sobre la renta

i. Corriente

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

ii. Diferido

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resultan de diferencias temporales entre los saldos financieros de activo y pasivo y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas a la fecha del estado de situación financiera. Se espera que estas diferencias temporales se reviertan en fechas futuras. Si se determina que no se podrá realizar en años futuros el activo o pasivo de impuesto diferido, éste sería reducido total o parcialmente.

La Compañía, sigue la política de registrar el impuesto de renta diferido de acuerdo con el método del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, existen diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) y diferencias temporales deducibles (las cuales resultaran en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(2) Activos restringidos

Al 31 de diciembre, los activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones, se detallan como sigue:

<u>Activo restringido</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>Causa de la restricción</u>
Inversiones en instrumentos financieros ¢	96.215.629	379.363.515	Garantía de operaciones de reportos tripartitos

(3) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones con compañías relacionadas, se detallan como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Activos:		
Efectivo en bancos:		
Compañías relacionadas ¢	124.058.953	89.130.458
Inversiones:		
Compañías relacionadas	199.701.296	204.205.746
Otras cuentas por cobrar:		
Banco LAFISE Panamá	420.080	-
Personas físicas relacionadas	40.000	66.667
Total activos ¢	<u>324.220.329</u>	<u>293.402.871</u>
Ingresos:		
Por disponibilidades ¢	1.478.481	772.287
Por comisiones	280.515.671	242.049.657
Por intereses inversiones	7.013.364	7.162.466
Otros ingresos con partes relacionadas	-	11.336.807
Total ingresos ¢	<u>289.007.516</u>	<u>261.321.217</u>
Gastos:		
Gastos operativos		
Compañías relacionadas ¢	29.130.732	17.832.660
Gastos administrativos		
Personal gerencial clave	125.654.987	124.062.260
Total gastos ¢	<u>154.785.719</u>	<u>182.949.770</u>

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

LAFISE Valores Puesto de Bolsa S.A. como parte del Grupo Financiero LAFISE reintegra los servicios prestados como: soporte en tecnología de la información, servicios de programación, alquiler de local, publicidad y servicios administrativos, los cuales se registran como gastos operativos.

Los otros ingresos con partes relacionadas, corresponden a comisiones pagadas por el Banco LAFISE, S.A. como un reconocimiento por el servicio bursátil.

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía efectuó la contribución de los empleados correspondiente al Fondo de Capitalización Laboral por un monto de ¢13.252.820 (31 diciembre de 2024: ¢11.463.697).

“El servicio de Asesoría Técnica, Latin American Financial Service Corporation, una compañía relacionada se dejó de utilizar a partir del 01 de mayo de 2025.”

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A., considera como partes relacionadas a las siguientes entidades:

- Banco LAFISE, S.A.
- Seguros LAFISE de Costa Rica, S.A.
- Corporación LAFISE Controladora, S.A.
- LAFISE Group -Panamá-, Inc.
- LAFISE Valores Panamá S.A.
- LAFISE Valores El Salvador (El Salvador)
- Banco LAFISE Honduras S.A.
- Banco LAFISE Panamá
- LAFISE Valores S.A. (Guatemala)
- Latin American Financial Service Corporation
- Directores y ejecutivos
- Funcionarios y colaboradores incluido el personal clave

(4) Disponibilidades

Al 31 de diciembre, las disponibilidades, se detallan como sigue:

		2025	2024
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	¢	124.058.953	89.130.458
Depósitos a la vista en entidades financieras del exterior		75.070.296	-
	¢	<u>199.129.249</u>	<u>89.130.458</u>

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(5) Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre, las inversiones en instrumentos financieros se clasifican como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ 1.041.176.249	1.146.016.218
Al costo amortizado	198.562.320	203.041.080
	<u>1.239.738.569</u>	<u>1.349.057.298</u>
Productos por cobrar	14.006.713	10.108.547
Estimación por deterioro	(222.029)	(184.947)
	<u>¢ 1.253.523.253</u>	<u>1.358.980.898</u>

Al 31 de diciembre de 2025, la cartera está compuesta por títulos de gobierno (bas\$ y en colones costarricenses), títulos del exterior, así como fondos de inversión cerrados y tripartitos (31 de diciembre de 2024, la cartera estaba compuesta por títulos de gobierno, bas\$ y en colones costarricenses), títulos del exterior, así como fondos de inversión cerrados y tripartitos. Los vencimientos de las inversiones alcanzan hasta el 2099.

Al 31 de diciembre, las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral por tipo de emisor se detallan a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Gobierno	¢ 602.388.842	613.928.615
Del exterior	373.941.822	472.791.563
Fondos de inversión	64.845.585	59.296.040
	<u>¢ 1.041.176.249</u>	<u>1.146.016.218</u>

Al 31 de diciembre de 2025, hay inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral por la suma de ¢96.215.629 que se encuentran dadas en garantía de operaciones de reportos tripartitos (31 de diciembre de 2024: ¢379.363.515) (véase nota 10).

Al 31 de diciembre de 2025, la tasa facial que devengan las inversiones en colones costarricenses es de 8,51% anual, (de 8,51% anual al 31 de diciembre de 2024) y entre 3,50% y 9,20% anual, para las inversiones en dólares de los Estados Unidos de América. (Entre 0,63% y 9,20% anual para el 31 de diciembre de 2024).

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía registra ingreso por ganancias netas realizadas sobre ventas de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral por ¢12.505.680 (31 de diciembre de 2024, pérdidas netas realizadas por ¢7.312.480).

Al 31 de diciembre, las inversiones al costo amortizado se detallan a continuación:

		2025	2024
Del exterior	¢	<u>198.562.320</u>	<u>203.041.080</u>

(6) Cuentas y comisiones por cobrar

Al 31 de diciembre, las cuentas y comisiones por cobrar, se detallan como sigue:

		2025	2024
Cuentas por cobrar por comisiones bursátiles	¢	-	126.532
Partes relacionadas (véase nota 3)		40.000	66.667
Anticipos de renta		605.381	-
Impuesto sobre la renta diferido (véase nota 18)		215.002.180	219.936.892
Impuesto al valor agregado		388.798	303.295
Otras cuentas por cobrar		4.172.540	3.156.007
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar		(26.059)	-
	¢	<u>220.182.840</u>	<u>223.589.393</u>

(7) Participación en el capital de otras empresas

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Compañía posee 16.281.410 acciones comunes de la Bolsa Nacional de Valores, S.A., las cuales mantiene registradas al costo por un monto de ¢162.814.100. Estas inversiones se encuentran registradas al costo original pues no existe mercado activo para negociarlas, la Compañía requiere de esta inversión para realizar las actividades bursátiles.

El 22 de febrero de 2023, la Bolsa Nacional de Valores confirma el aumento de 1.474.809 de acciones registradas por un monto de ¢27.125.640.

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(8) Mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre, el mobiliario y equipo se detalla como sigue:

	2025		
	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Total
<u>Costo:</u>			
Saldo al 1 de enero de 2025	10.102.578	22.692.181	32.794.759
Adiciones	ϕ -	411.583	411.583
Saldo al 31 de diciembre de 2025	<u>10.102.578</u>	<u>23.103.764</u>	<u>33.206.342</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldo al 1 de enero de 2025	10.102.578	20.530.916	30.633.494
Gasto por depreciación del año	-	915.525	915.525
Saldo al 31 de diciembre de 2025	<u>10.102.578</u>	<u>21.446.441</u>	<u>31.549.019</u>
	ϕ -	1.657.323	1.657.323
	2024		
	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Total
<u>Costo:</u>			
Saldo al 1 de enero de 2024	ϕ 10.102.578	22.692.181	32.794.759
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>10.102.578</u>	<u>22.692.181</u>	<u>32.794.759</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldo al 1 de enero de 2024	10.102.578	19.622.251	29.724.829
Gasto por depreciación del año	-	908.665	908.665
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>10.102.578</u>	<u>20.530.916</u>	<u>30.633.494</u>
	ϕ -	2.161.265	2.161.265

(9) Otros activos

Al 31 de diciembre, los otros activos se detallan como sigue:

		2025	2024
Gastos pagados por anticipado	ϕ	1.803.973	43.877.294
Bienes diversos		18.205.041	18.205.042
	ϕ	<u>20.009.014</u>	<u>62.082.336</u>

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(10) Contratos de reporto tripartito

Posición comprador a plazo

Al 31 de diciembre, el detalle de las obligaciones con el público (reportos tripartitos), se detalla como sigue:

Instrumento	2025			
	Valor razonable del activo	Reporto tripartito	Tasa del subyacente	Vencimiento
Colones costarricenses y dólares	¢ <u>96.215.629</u>	<u>89.235.757</u>	5,26%	Enero 2026
Instrumento	2024			
	Valor razonable del activo	Reporto tripartito	Tasa del subyacente	Vencimiento
Colones costarricenses y dólares	¢ <u>379.363.515</u>	<u>302.541.508</u>	Entre 6,13% y 6,31%	Enero 2025

(11) Cuentas por pagar y provisiones

Al 31 de diciembre, las cuentas por pagar y provisiones, se detallan como sigue:

	2025	2024
Impuesto por pagar	¢ 25.230.856	11.709.361
Impuesto al valor agregado	7.469.372	5.974.842
Aportaciones patronales	7.667.895	5.433.214
Impuestos retenidos por pagar	2.377.707	4.531.812
Aportaciones laborales	3.067.732	2.173.693
Otras retenciones a terceros	1.088.075	400.511
Vacaciones acumuladas por pagar	5.571.137	5.838.978
Aguinaldo acumulado por pagar	2.395.917	1.710.265
Otras cuentas por pagar y comisiones por pagar	13.315.256	-
Provisiones, preaviso y cesantía	15.703.715	17.329.084
	¢ <u>83.887.662</u>	<u>55.101.760</u>

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre, el movimiento de las provisiones, se detalla como sigue:

	2025	2024
Saldo inicial	¢ 17.329.084	42.016.120
Aumentos	7.937.881	59.279.070
Usos	(9.490.485)	(83.397.711)
Diferencias de cambios	(72.765)	(568.396)
Saldo final	¢ 15.703.715	17.329.083

(12) Patrimonio

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el capital social está representado por 1.270.000.000 acciones comunes y nominativas, suscritas, pagadas y con un valor nominal de ¢1,00 cada una, para un total de ¢1.270.000.000.

b) Ajustes al patrimonio

Al 31 de diciembre de 2025, el saldo de los ajustes al patrimonio incluye la pérdida no realizada, por la valoración de las inversiones registradas a valor razonable con cambios en otro resultado integral neta del impuesto sobre la renta diferido por un monto de (¢220.799.196) y el saldo de la estimación por deterioro de inversiones que asciende a ¢419.459.099 (31 de diciembre de 2024: pérdida no realizada por (¢242.885.735) y estimación por deterioro de inversiones por ¢411.794.289).

c) Reserva legal

De acuerdo con la legislación costarricense, la Compañía debe registrar una reserva legal al 5% de las utilidades netas de cada año, hasta alcanzar el 20% del capital social.

d) Dividendos

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Compañía no registró pago de dividendos.

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(13) Ingreso financiero por inversiones en instrumentos financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre, los ingresos financieros por inversiones, se detallan a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Productos por inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ 34.640.733	36.490.317
Productos por inversiones restringidas	15.216.588	19.607.841
Productos por inversiones en instrumentos de partes relacionadas del exterior	7.013.364	7.162.466
	<u>¢ 56.870.685</u>	<u>63.260.624</u>

(14) Comisiones por servicios

Por el año terminado el 31 de diciembre, el detalle de las comisiones por servicios, se detalla como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Comisiones por operaciones bursátiles (terceros en mercado local)	¢ 75.934.826	32.938.195
Comisiones por operaciones bursátiles (terceros en otros mercados)	3.997.487	4.238.723
Comisiones por administración de carteras individuales	204.689.362	221.009.387
Comisiones por operaciones con partes relacionadas	280.515.671	166.815.652
Comisiones por asesoría de inversiones	100.561.094	100.203.849
Otras comisiones	696.583	30.931
	<u>¢ 666.395.023</u>	<u>525.236.737</u>

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(15) Ganancias y pérdidas por diferencial cambiario

Por el año terminado el 31 de diciembre, las ganancias y pérdidas por diferencial cambiario, se detallan como sigue:

		<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ganancias:			
Por obligaciones con el público	¢	24.629.302	56.525.031
Por otras cuentas por pagar		1.477.556	7.311.001
Por disponibilidades		31.420.341	19.058.310
Por inversiones		347.195.946	493.042.329
Por otras cuentas por cobrar		2.140.220	3.614.109
		<u>406.863.365</u>	<u>579.550.780</u>
Pérdidas:			
Por obligaciones con el público		25.001.278	51.816.496
Por otras cuentas por pagar		1.790.675	6.544.313
Por disponibilidades		33.807.668	22.458.338
Por inversiones		383.005.914	534.030.050
Por otras cuentas por cobrar		2.683.338	3.304.800
		<u>446.288.873</u>	<u>618.153.997</u>
Pérdida neta por diferencial cambiario	¢	<u>(39.425.508)</u>	<u>(38.603.217)</u>

(16) Gastos de personal

Por el año terminado el 31 de diciembre, los gastos de personal, se detallan como sigue:

		<u>2025</u>	<u>2024</u>
Salarios	¢	239.471.998	208.903.860
Comisiones		39.534.746	32.301.809
Cargas sociales		73.565.953	63.723.432
Fondo de capitalización laboral		13.252.820	11.463.697
Seguros para el personal		1.861.397	1.827.443
Remuneraciones a directores		24.902.530	5.724.524
Aguinaldo		23.250.562	20.111.606
Vacaciones		-	1.750.359
Capacitación		1.750.000	2.328.582
Subsidio		46.667	200.000
Tiempo extraordinario		-	135.313
Viáticos		246.459	576.165
Otros gastos de personal		1.154.163	1.257.059
	¢	<u>419.037.295</u>	<u>350.303.849</u>

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(17) Otros gastos de administración

Por el año terminado el 31 de diciembre, los otros gastos de administración, se detallan como sigue:

		2025	2024
Auditoría externa	¢	6.277.762	9.738.149
Asesoría técnica (véase nota 3)		9.544.457	41.014.850
Otros servicios contratados		80.780.849	72.174.137
Gastos de movilidad y comunicaciones		1.465.594	1.540.805
Gasto por depreciación		928.764	908.665
Gastos generales		20.797.729	18.508.158
	¢	<u>119.795.155</u>	<u>143.884.764</u>

(18) Impuesto sobre la renta

Por el año terminado el 31 de diciembre, el impuesto de renta se detalla a continuación:

		2025	2024
Impuesto sobre la renta	¢	13.521.495	11.709.361
Impuesto sobre la renta diferido		(30.155.405)	10.908.227
Créditos fiscales de periodos anteriores		(25.624.459)	-
	¢	<u>(42.258.369)</u>	<u>22.617.588</u>

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto de renta (30%), se concilia como sigue:

	Tasa	2025	Tasa	2024
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	¢	98.880.388		50.128.909
Impuesto esperado	30%	29.664.116	30%	15.038.673
Menos :				
Efecto impositivo de ingresos no gravables	-47,81%	(47.276.797)	-168,63%	(84.534.689)
Más :				
Efecto impositivo de gastos no deducibles	43,33%	34.246.591	183,75%	92.113.604
Impuesto sobre la renta, neto	¢ 25,52%	<u>16.633.910</u>	45,12%	<u>22.617.588</u>

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre, el impuesto sobre la renta diferido es atribuible a lo siguiente:

	2025	
	Activo	Neto
Pérdidas netas no realizadas en inversiones al VRCORI	¢ 94.628.227	94.628.227
Otras pérdidas	<u>120.373.953</u>	<u>120.373.953</u>
	¢ <u>215.002.180</u>	<u>215.002.180</u>
	2024	
	Activo	Neto
Pérdidas netas no realizadas en inversiones al VRCORI	¢ 104.093.886	104.093.886
Otras pérdidas	<u>115.843.006</u>	<u>115.843.006</u>
	¢ <u>219.936.892</u>	<u>219.936.892</u>

Al 31 de diciembre, los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible:

	2025			
	2024	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	2025
Pérdidas netas no realizadas en inversiones a VRCORI	¢ 104.093.886	-	(9.465.659)	94.628.227
Otras pérdidas	<u>115.843.006</u>	<u>4.530.947</u>	<u>-</u>	<u>120.373.953</u>
Activo por impuesto sobre renta diferido	¢ <u>219.936.892</u>	<u>4.530.947</u>	<u>(9.465.659)</u>	<u>215.002.180</u>
	2024			
	2023	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	2024
Pérdidas netas no realizadas en inversiones a VRCORI	¢ 111.097.222	-	(7.003.336)	104.093.886
Otras pérdidas	<u>126.751.233</u>	<u>(10.908.227)</u>	<u>-</u>	<u>115.843.006</u>
Activo por impuesto sobre renta diferido	¢ <u>237.848.455</u>	<u>(10.908.227)</u>	<u>(7.003.336)</u>	<u>219.936.892</u>

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(19) Ingresos brutos

Por el año terminando al 31 de diciembre, los ingresos brutos, se detallan como sigue:

	2025	2024
Por disponibilidades	¢ 1.478.481	772.287
Por comisiones por servicios	666.395.023	525.236.737
Participación en capital de entidades financieras	13.887.554	45.567.172
Por ingresos con partes relacionadas	-	11.336.807
Por ingresos operativos	7.314.302	15.690.407
Por inversiones en instrumentos financieros	56.870.685	63.260.624
Por ganancias por diferencias de cambio	406.863.365	579.550.780
Por disminución de estimación de inversiones en instrumentos financieros	992.425	7.494.738
Por otros ingresos financieros	14.807.898	1.359.766
Por diferencias temporarias	4.530.946	12.253.180
Por créditos fiscales de periodos anteriores	25.624.459	-
	¢ <u>1.198.765.138</u>	<u>1.262.522.498</u>

(20) Cuentas de orden

(a) Al 31 de diciembre, el detalle de las cuentas de orden, se detallan como sigue:

	2025	2024
<u>Por cuenta propia:</u>		
<u>Cuentas castigadas</u>		
Valores negociables recibidos en garantía	¢ 66.363.681	66.363.681
Otros	376.982.344	376.982.344
	¢ <u>443.346.025</u>	<u>443.346.025</u>
<u>Por cuenta de terceros:</u>		
<u>Administración de carteras individuales por el Puesto de Bolsa:</u>		
<u>Cartera activa:</u>		
Cartera activa-colones	¢ 54.454.853.983	36.823.390.981
Composición cartera activa administrada-costos títulos adquiridos	1.110.708.559	138.242.724
Composición cartera activa administrada-productos por cobrar	1.105.753.696	138.227.325
Cartera activa-moneda extranjera	4.954.863	15.399
Composición cartera activa administrada-costos títulos adquiridos	53.344.145.424	36.685.148.257
Composición cartera activa administrada-productos por cobrar	52.771.988.976	36.248.200.689
	572.156.448	436.947.568
	54.454.853.983	36.823.390.981
	¢ <u>54.898.200.008</u>	<u>37.266.737.006</u>

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

En las operaciones de reportos tripartitos, la Compañía es contingentemente responsable por el saldo al descubierto que se presente al liquidar un título de una operación, cuyo monto sea inferior al que se le debe pagar al respectivo comprador. De conformidad con lo establecido en el Reglamento para Operaciones de Reportos Tripartitos y en el Reglamento de Reportos, todas las operaciones cuentan con garantías para cubrir dichas contingencias.

Los títulos que respaldan las operaciones de reporte tripartito, la Bolsa Nacional de Valores los mantiene depositados transitoriamente en la Central de Valores de la Bolsa Nacional.

(b) Títulos valores en custodia

Al 31 de diciembre, los títulos valores que se mantienen en custodia, se presentan como sigue:

Pertenencia de la Custodia	Lugar de Custodia	2025	
		Tipo de Custodia	Valor Facial
Por cuenta de Terceros			
<u>Colones</u>			
Terceros	Local	Carteras administradas	¢ 1.110.708.559
<u>US Dólares</u>			
Terceros	Local	Carteras administradas	53.344.145.424
Total de títulos valores de terceros en custodia			¢ <u>54.454.853.983</u>
Por cuenta Propia			
<u>Colones</u>			
Propia de títulos valores	Local	Cuentas castigadas	
Otros	Local	Cuentas castigadas	¢ <u>443.346.025</u>
Total de títulos valores propios en custodia y Otros.			¢ <u>443.346.025</u>

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Pertenencia de la Custodia	Lugar de Custodia	2024	
		Tipo de Custodia	Valor Facial
Por cuenta de Terceros			
<u>Colones</u>			
Terceros	Local	Carteras administradas	¢ 138.242.724
<u>US Dólares</u>			
Terceros	Local	Carteras administradas	36.685.148.257
Total de títulos valores de terceros en custodia			¢ <u>36.823.390.981</u>
Por cuenta Propia			
<u>Colones</u>			
Propia	Local	Cuentas castigadas	¢ <u>443.346.025</u>
Total de títulos valores propios en custodia			¢ <u>443.346.025</u>

(c) Operaciones a plazo

La Compañía participa en contratos de compra y venta a futuro de títulos valores (operaciones de reportos tripartitos). Dichos contratos representan títulos valores que se han comprometido a vender y la otra parte contratante se ha comprometido a comprar en una fecha específica y por un monto pactado de antemano. La diferencia entre el valor pactado y el título valor, representa una garantía adicional de la operación y correspondiendo a una porción del título valor que permanece en custodia.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no se reportan saldos en la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo en las reporto tripartito que la Compañía participa.

(21) Administración de riesgos

La gestión y administración de riesgos en la entidad constituye una herramienta de análisis importante en la toma de decisiones; por tanto, se cuenta con metodologías, políticas y procedimientos tendientes a la administración de riesgos aprobadas por Junta Directiva.

La administración y análisis de riesgos en la entidad, se apoya en el área de Riesgo de Grupo LAFISE. La entidad cuenta con un Comité de Gestión de Riesgos nombrado por la Junta Directiva, el cual sesiona con periodicidad trimestral. A su vez por disposiciones regulatorias la gestión debe apegarse a las normas establecidas en el Reglamento de Gestión de Riesgo emitido por SUGEVAL.

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

LAFISE Valores Puesto de Bolsa, S.A. aplica lo establecido en el Reglamento de Gestión de Riesgos en su proceso de gestión de sus riesgos. La entidad debe contar con el capital base necesario para cubrir los riesgos en que incurra al efectuar sus operaciones diarias, esto significa que la entidad debe disponer diariamente del capital suficiente para cubrir en un 100% los requerimientos por riesgo crediticio, riesgo de mercado y riesgos operativos.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la entidad cumple con los parámetros establecidos por el regulador en relación con sus requerimientos de capital para cobertura de riesgos y límites internos.

Por otra parte, como otro aspecto regulatorio, el saldo de las posiciones de compra a plazo ajustado por riesgo que mantenga la Compañía en operaciones de reporto y a plazo, ya sea por cuenta propia o de terceros, no puede ser mayor a 25 veces el capital base. Dicho saldo incluye todas las posiciones tomadoras en los mercados de liquidez, las posiciones de reportado en los reportos tripartitos y en general en cualquier otra operación en la que el puesto o su cliente asuma un pasivo y el puesto de bolsa sea responsable por la liquidación final o por los aportes de margen.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la entidad cumple con los parámetros establecidos por el regulador respecto al saldo de las posiciones de compra a plazo ajustado por riesgo y no registra excesos o incumplimientos sobre el límite regulatorio.

Reglamento de gestión de riesgos

Este Reglamento tiene por objeto definir las disposiciones de carácter general para la gestión integral de riesgos y los requerimientos de capital necesarios para su cobertura; en este contexto la entidad calcula con periodicidad mensual dichos requerimientos, que se determinan considerando los siguientes tipos de riesgo:

- Riesgo de precios
- Riesgo de tasas de interés
- Riesgo de tipo de cambio
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de crédito
- Riesgo operativo

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

A partir del 5 de enero de 2010, la Compañía no presta servicios de custodia. Dicha función se trasladó a Banco como custodia, y por tal motivo se ha excluido del cálculo de requerimientos de capital para cobertura de riesgos, los que se derivan de la actividad de custodia.

De igual forma se calcula y controla:

- El límite al endeudamiento que exige pasivos no mayores a 4 veces el patrimonio de un Puesto de Bolsa.
- El límite al saldo de posiciones de compra a plazo ajustado por riesgo que no debe ser mayor a 25 veces el capital base.
- El límite al financiamiento de clientes que no debe superar un 10% del capital base o 20% en caso de garantías con títulos del Banco Central de Costa Rica, Ministerio de Hacienda, bancos comerciales del Estado, títulos de gobierno con calificación soberana de grado de inversión y otros valores con calificación internacional AAA.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no se presentan incumplimientos asociados al compromiso de capital para cobertura de riesgos, ni desviaciones a los límites supra indicados. A su vez, la Compañía posee un manual de políticas y procedimientos técnicos que describe metodologías de medición de riesgos a saber:

a. Riesgos de mercado

Los riesgos de mercado se definen como la pérdida potencial, producto de cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación de las posiciones, es decir, precios de los activos, tasas de interés, tipos de cambio u otras variables de carácter financiero.

i. Riesgo de precio

El monto correspondiente a la máxima pérdida que podría registrar una posición por fluctuaciones en los precios de los activos financieros al 31 de diciembre de 2025 es ¢8.176.817 (31 de diciembre de 2024: ¢10.387.409), esta estimación de pérdida se realiza mediante la metodología valor en riesgo o VaR.

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La metodología utilizada por la Compañía es simulación histórica, la cual es un modelo no paramétrico, del que usa el percentil 5% de las 500 variaciones a 21 días del precio de los títulos. El periodo utilizado para la medición consta de 521 días, a partir de la fecha en estudio, con una ventana de 21 días y un nivel de confianza del 95%, parámetros establecidos según el acuerdo SGV-A- 166, a saber “Instrucciones para el reglamento de gestión de riesgos”.

En adición, se estiman las ganancias y pérdidas no realizadas que la entidad debería asumir, en el caso de que se tome la decisión de vender alguno de los activos financieros que se poseen a efectos de disminuir la volatilidad de la cartera de valores negociables.

Derivado de este proceso, se suministra un informe para los miembros del Comité de Gestión de Riesgos y a la Administración, a efectos de facilitar la toma de decisiones sobre la administración de la cartera de valores negociables descrita.

Ante situaciones reiteradas de movimientos de precios adversos a la rentabilidad de una posición particular, se procederá con la comunicación formal a la Administración y Comité de Riesgo a fin de definir medidas o recomendaciones respecto a su tratamiento.

ii. Riesgo de tasa de interés

Se define como la probabilidad de incurrir en pérdidas potenciales derivadas de fluctuaciones en el nivel de tasas de interés imperantes en el mercado.

El fundamento básico de medición lo constituye el indicador de calce de plazos de depreciación de tasas y duración modificada diaria y anual, periodo abierto y sensibilidad de tasas, tanto en moneda local como extranjera.

Los parámetros para el control al riesgo de tasa implican:

- Valorar y comunicar mensualmente los resultados de impacto por variación de tasas de interés.
- Ante situaciones reiteradas de movimientos de tasas adversos a la rentabilidad de una posición particular, se comunica formalmente a la Administración y al Comité de Riesgo a fin de definir medidas respecto a su tratamiento.

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Análisis de sensibilidad de tasas

Para cuantificar el impacto de un aumento o una disminución de un 1% en las tasas de interés, se consideraron aquellos activos y fuentes de financiamiento sensibles a tasas de interés. Luego se procedió a cuantificar el efecto que tendría una variación como la indicada sobre el valor de los activos y pasivos sensibles a tasas de interés en relación con el patrimonio al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

De dicho análisis se desprende que, si la tasa de interés se incrementara en un 1%, generaría un impacto sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2025, de un 0,66% y en el caso contrario de -0,66% (31 de diciembre de 2024: 0,71% y -0,71%).

Ante una variación adversa en las tasas de un 1%, el efecto sobre los activos y pasivos sensibles a las mismas, el monto de exposición sería al 31 de diciembre de 2025 de ¢849.075 (31 de diciembre de 2024: ¢393.056).

Adicionalmente, al 31 de diciembre, ante una variación en las tasas de interés de mercado, el efecto en el valor razonable de la cartera de instrumentos financieros con tasa fija se presenta como sigue:

		<u>2025</u>	<u>2024</u>
<u>Cambio positivo</u>			
Disponibilidades	¢	(1.991.292)	(891.305)
Inversiones		(9.449.606)	(7.666.527)
Reportos tripartitos		(892.358)	(3.025.415)
<u>Cambio negativo</u>			
Disponibilidades	¢	1.191.292	891.305
Inversiones		9.449.606	7.666.527
Reportos tripartitos		892.358	3.025.415

iii. **Riesgo cambiario**

Constituye la pérdida potencial a la que se expone la entidad, debido a variaciones en los tipos de cambio de las monedas en las cuales se encuentran expresados sus activos y pasivos.

Para la medición de este riesgo, se utiliza la metodología indicada por la Superintendencia General de Valores en el Reglamento de Gestión de Riesgos.

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La posición en moneda extranjera total diaria expresada en dólares estadounidenses como proporción del capital base del último día del mes anterior ajustado diariamente por el tipo de cambio indicado en el Reglamento de Información Financiera, debe ubicarse al final de cada día hábil entre el más y el menos ciento por ciento ($\pm 100\%$).

Al 31 de diciembre, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, son los siguientes:

		<u>2025</u>	<u>2024</u>
Activos:			
Efectivo	US\$	372.179	124.418
Inversiones en valores		2.115.278	2.273.782
Intereses y comisiones por cobrar		27.373	19.167
Cuentas por cobrar		8.269	6.402
Otros activos		1.957	613
		<u>2.525.056</u>	<u>2.424.382</u>
Pasivos:			
Obligaciones con el público			
reporto tripartito		177.966	321.938
Cargos por pagar por obligaciones		1.309	1.979
Cuentas por pagar y provisiones		29.894	3.600
		<u>209.169</u>	<u>327.517</u>
Posición neta en dólares	US\$	<u>2.315.887</u>	<u>2.096.865</u>

Análisis de sensibilidad de tipo de cambio:

Para cuantificar el impacto de un aumento o disminución de un 1% en el tipo de cambio del US dólar con respecto al colón costarricense, se cuantificaron todos aquellos activos y fuentes de financiamiento en US dólares y sus respectivas posiciones netas dentro del balance general. Luego se procedió a cuantificar el efecto que tendría una variación como la indicada sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

De dicho análisis se desprende que si el tipo de cambio fluctúa en un 1% generaría un impacto sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2025 de un 0,68% y en el caso contrario un impacto sobre el patrimonio de un -0,68% (31 de diciembre de 2024: 0,69% y -0,69%)

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Ante una variación del 1% en el tipo de cambio del colón costarricense sobre la brecha entre activos y pasivos, el monto expuesto a dicho supuesto al 31 de diciembre de 2025 es de -¢11.612.319 (31 de diciembre de 2024: -¢14.107.963).

b. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencias en el flujo de caja, como resultado de un descalce entre el plazo de las recuperaciones de activos y el plazo de liquidación de los pasivos.

Un adecuado manejo de la liquidez implica evaluar la exigencia de recursos inmediatos a partir de la estructura de vencimiento respecto a los activos y pasivos de la entidad.

Como medidas de control se ha establecido:

- Ante situaciones reiteradas de desviaciones sobre los parámetros mínimos de liquidez, se procedería con la comunicación formal a la Administración y Comité de Riesgo a fin de definir medidas correctivas.
- Definir y aplicar planes de contingencia ante crisis de liquidez, aprobados por el Comité de Riesgo y que incorporen pautas inmediatas según la naturaleza del problema.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no se han detectado deficiencias de liquidez que se materialicen en pérdidas por cumplimiento de sus obligaciones de corto plazo, por lo que no representan un impacto negativo que genere amenazas para la situación patrimonial.

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El reporte de brechas de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Compañía se detalla como sigue:

		31 de diciembre de 2025							
		Días							
Colones		A la vista	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Total
Activos									
Disponibilidades	¢	87.581.364	-	-	-	-	-	-	87.581.364
Inversiones en valores		-	-	-	-	178.873.781	-	-	178.873.781
Productos por cobrar		-	-	-	-	281.303	-	-	281.303
		<u>87.581.364</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>179.155.084</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>266.736.448</u>
Pasivos									
Obligaciones con el público		-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar		-	-	-	-	-	-	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Brecha de Activos y pasivos		<u>87.581.364</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>179.155.084</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>266.736.448</u>
Productos por cobrar a futuro		<u>-</u>	<u>1.205.583</u>	<u>1.205.583</u>	<u>1.205.583</u>	<u>17.802.447</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21.419.196</u>
									Días Total
US Dólares		A la vista	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	
Activos									
Disponibilidades	¢	111.547.884	-	-	-	-	-	-	111.547.884
Inversiones en valores		-	-	-	-	862.302.469	-	198.562.320	1.060.864.789
Productos por cobrar		-	-	-	-	13.725.410	-	-	13.725.410
		<u>111.547.884</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>876.027.879</u>	<u>-</u>	<u>198.562.320</u>	<u>1.186.138.083</u>
Pasivos									
Obligaciones con el público		-	89.235.757	-	-	-	-	-	89.235.757
Cargos por pagar		-	656.238	-	-	-	-	-	656.238
		<u>-</u>	<u>89.891.995</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>89.891.995</u>
Brecha de Activos y pasivos		<u>111.547.884</u>	<u>(89.891.995)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>876.027.879</u>	<u>-</u>	<u>198.562.320</u>	<u>1.096.246.088</u>
Productos por cobrar a futuro	¢	<u>-</u>	<u>4.493.876</u>	<u>3.323.362</u>	<u>4.322.622</u>	<u>109.591.779</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>121.731.639</u>
Productos por pagar a futuro	¢	<u>-</u>	<u>141.541</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>141.541</u>

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2024

Colones	Días							Total
	A la vista	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	
Activos								
Disponibilidades	¢ 25.337.771	-	-	-	-	-	-	25.337.771
Inversiones en valores	-	-	-	-	183.220.982	-	-	183.220.982
Productos por cobrar	-	-	-	-	281.303	-	-	281.303
	<u>25.337.771</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>183.502.285</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>208.840.056</u>
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	-	137.474.007	-	-	-	-	137.474.007
Cargos por pagar	-	-	1.837.213	-	-	-	-	1.830.213
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>139.304.220</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>139.304.220</u>
Brecha de Activos y pasivos	<u>25.337.771</u>	<u>-</u>	<u>(139.304.220)</u>	<u>-</u>	<u>183.502.285</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>69.535.836</u>
Productos por cobrar a futuro	-	1.205.583	1.205.583	1.205.583	32.269.446	-	-	35.886.195
Productos por pagar a futuro	-	-	308.997	-	-	-	-	308.997
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>308.997</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>308.997</u>
US Dólares	Días							Total
	A la vista	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	
Activos								
Disponibilidades	¢ 63.792.687	-	-	-	-	-	-	63.792.687
Inversiones en valores	-	-	-	-	962.795.237	-	203.041.080	1.165.836.317
Productos por cobrar	-	-	-	-	9.827.245	-	-	9.827.245
	<u>63.792.687</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>972.622.482</u>	<u>-</u>	<u>203.041.080</u>	<u>1.239.456.249</u>
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	-	165.067.501	-	-	-	-	165.067.501
Cargos por pagar	-	-	1.014.493	-	-	-	-	1.014.493
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>166.081.994</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>166.081.994</u>
Brecha de Activos y pasivos	<u>63.792.687</u>	<u>-</u>	<u>(166.081.994)</u>	<u>-</u>	<u>972.622.482</u>	<u>-</u>	<u>203.041.080</u>	<u>1.073.374.255</u>
Productos por cobrar a futuro	¢ -	4.283.141	4.322.622	4.322.622	278.211.933	-	-	291.140.318
Productos por pagar a futuro	¢ -	1.205.583	353.702	1.205.583	33.475.030	-	-	36.239.898

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

c. Riesgo crediticio

La exposición al riesgo crediticio se origina cuando la posición de contrapartida de un instrumento financiero falla en el pago de la obligación o compromiso adquirido. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores o emisores.

Por la naturaleza de este tipo de riesgo y su particularidad respecto a la menor frecuencia de ocurrencia de pérdidas; la Compañía cuenta con una política de inversiones propias, según la cual, se han establecido límites que se monitorean diariamente y que consideran:

- Límites de concentración por sector.
- Límites de concentración por emisor.
- Calificación de riesgo de los instrumentos en los cuales se permite o no destinar recursos.
- Límite de inversión en reportos, posición de reportador.
- Límite de garantía mínima establecida para reportos en posición de reportado.

Si se incumpliera con alguno de los límites de riesgo establecidos, se informaría al Comité de Riesgo, mismo que valoraría realizar una recomendación sobre la posible liquidación de los activos financieros, bajo los principios de conveniencia, rentabilidad y posible materialización de pérdidas por la enajenación.

Medición de la pérdida crediticia esperada (“PCE”)

La pérdida crediticia esperada es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de la siguiente manera:

- Inversiones que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: Valor presente de todos los atrasos de pagos contractuales de efectivo (la diferencia entre los flujos de caja adeudados a la Compañía de acuerdo al contrato y los flujos de caja que la Compañía espera recibir).
- Inversiones que están deteriorados a la fecha de reporte: La diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de caja futuros estimados.

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Incumplimiento

La Compañía considerará una inversión en incumplimiento cuando:

- Es poco probable que el emisor pague completamente sus obligaciones la Compañía, sin acudir a acciones por parte del Puesto para adjudicarse el colateral (en el caso que tenga).
- El emisor presenta una mora superior a los 90 días en cualquier obligación material.

Al evaluar si un emisor se encuentra en incumplimiento, la Compañía considera indicadores principalmente de naturaleza cuantitativa (como por ejemplo: mora e impago sobre otra obligación con la Compañía), y los indicadores de naturaleza cualitativa.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los instrumentos financieros se encuentran en incumplimiento y su importancia pueden variar a través del tiempo, para reflejar cambios en circunstancias.

Generando la estructura de probabilidad de incumplimiento (“default”)

La Compañía tiene la intención de obtener información sobre el desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y emisor.

La Compañía diseñó y probó modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y generar estimaciones de la probabilidad de incumplimiento (“PI”, por sus siglas en español) sobre la vida remanente de las exposiciones y cómo se espera que estas cambien en el transcurso del tiempo.

Este análisis incluye la identificación y calibración de las relaciones entre los cambios en las probabilidades de incumplimiento y los cambios en las variables macroeconómicas clave, al igual que un análisis profundo del impacto de otros factores sobre el riesgo de pérdida. Para la mayoría de las exposiciones, los indicadores macro económicos clave generalmente incluyen: crecimiento del PIB y tasa de desempleo.

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía formula una visión “caso a caso” de las proyecciones futuras de las variables económicas relevantes, así como, un rango representativo de otros escenarios de proyección basados en las recomendaciones del Comité de Riesgo de Mercado del Puesto, tomando en consideración una variedad de información externa actual y proyectada. La Compañía planea utilizar estas proyecciones para ajustar sus estimados de la PI.

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

Los criterios para determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente varían dependiendo del portafolio e incluyen principalmente factores cualitativos, incluyendo límites basados en morosidad.

En ciertas instancias, utilizando su juicio experto y, en la medida de lo posible, experiencia histórica relevante, la Compañía puede determinar que una exposición ha incrementado significativamente su riesgo de crédito basado en indicadores cualitativos particulares que considera son indicativos de esto y cuyo efecto no se reflejaría completamente de otra forma por medio de un análisis cuantitativo oportuno.

Cuando la Compañía determina que el riesgo de crédito de una inversión se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información como análisis cuantitativo y cualitativo, basados en la experiencia histórica y evaluación experta de la Compañía incluyendo información cuantitativa con proyección a futuro.

Como límite, la Compañía considera presuntamente que un incremento significativo en riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando una inversión presenta morosidad por más de 30 días. La Compañía determina el periodo de morosidad contando el número de días desde la fecha de pago más reciente en la cual el pago completo no ha sido recibido.

La Compañía monitorea la efectividad de los criterios utilizados para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito por medio de revisiones regulares que confirmen:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición se encuentre en estado de incumplimiento,

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Los criterios no están alineados con un punto en el tiempo cuando el activo presente morosidad de 30 días,
- No hay volatilidad imprevista en la reserva de préstamos derivada de transferencias entre la probabilidad de incumplimiento (PI) a 12 meses (etapa 1) y PI durante la vida del instrumento (etapa 2).

Estimación de las pérdidas crediticias esperadas

Los insumos utilizados en la estimación de las pérdidas crediticias esperadas son las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI).
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI).
- Exposición ante el incumplimiento (EI).

La Compañía define estos parámetros haciendo uso de modelos estadísticos desarrollados internamente, utilizando datos históricos y supuestos basados en el negocio; y serán ajustados para reflejar información proyectada según se describe a continuación.

Probabilidad de incumplimiento (“PI”): Corresponde a la probabilidad de que, dado un perfil de riesgo, una operación entre en estado de incumplimiento en un periodo de tiempo predefinido. Los estimados de la PI son realizados a cierta fecha, en la cual la Compañía calcula mediante un análisis de información histórica, así como, el empleo de modelos estadísticos.

Pérdida dado el incumplimiento (“PDI”): Es la magnitud de la pérdida efectiva esperada dado un evento de incumplimiento. La Compañía estima los parámetros de la PDI basándose en un análisis histórico de las tasas de recuperación de las operaciones que han entrado en incumplimiento. El modelo desarrollado para el cálculo de la PDI considera la estructura, el colateral y costos de recuperación. Es calculada sobre una base de flujos de caja descontados utilizando la tasa de interés efectiva original de los préstamos como factor de descuento. La PDI puede diferir de las cifras utilizadas para propósitos regulatorios. Las diferencias principales se relacionan a la eliminación de imposiciones regulatorias, supuestos de calibración, inclusión de información con proyección a futuro y la tasa de descuento utilizada.

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Exposición ante el incumplimiento (“EI”): Mide la exposición actual y exposiciones futuras durante la vida de la inversión, en el evento de incumplimiento. La PDI de una inversión será el valor en libros bruto al momento del incumplimiento.

Según lo descrito anteriormente, y sujeto a utilizar un máximo de 12 meses de PI para inversiones cuyo riesgo de crédito no ha incrementado significativamente, el Puesto mide la PDI considerando el riesgo de incumplimiento sobre el periodo máximo contractual (incluyendo cualquier opción de extensión del emisor) sobre el cual se expone al riesgo de crédito, aun cuando, para propósitos de administración de riesgo, la Compañía considera un periodo más largo. El periodo contractual máximo se extiende a la fecha a la cual la Compañía tiene el derecho para requerir el pago de un adelanto o terminar el compromiso.

Información proyectada

Bajo NIIF 9, la Compañía incorpora información proyectada en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial y en la medición de sus pérdidas crediticias esperadas. La Compañía formula un caso base de la dirección futura de las variables económicas relevantes, con base en la asesoría del Comité de Riesgo, el Comité de Activos y Pasivos y en las consideraciones sobre información externa y de pronósticos. Este proceso conlleva desarrollar dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

Se espera que el escenario base represente el resultado más probable, el cual está en línea con la información utilizada por la Compañía para propósitos estratégicos y de presupuesto. El otro escenario representa los resultados más optimistas o más pesimistas. La Compañía realiza pruebas de estrés periódicamente, para considerar los impactos más fuertes y calibrar su determinación de otros escenarios representativos.

La Compañía ha implementado un proceso de identificación y ha documentado las guías claves de riesgo de crédito y pérdidas de crédito para cada portafolio de instrumentos financieros, usando un análisis de datos históricos, y estimando las relaciones entre variables macroeconómicas, riesgo de crédito y pérdidas crediticias.

Los escenarios económicos utilizados fueron aprobados por el Comité de Activos y Pasivos.

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre, la Compañía presenta la siguiente tabla en la que analiza sus activos financieros, según su exposición al riesgo y su correspondiente evaluación:

	2025	
	Etapa 1	Total
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:</u>		
Grado 2: Satisfactorio	¢ 991.921.988	1.011.610.528
Valor en libros	<u>991.921.988</u>	<u>1.011.610.528</u>
Grado 3: Satisfactorio	49.254.261	49.288.558
Valor en libros	<u>49.254.261</u>	<u>49.288.558</u>
<u>Inversión al costo amortizado:</u>		
Grado 2: Satisfactorio	198.562.320	198.562.320
Valor en libros	¢ <u>198.562.320</u>	<u>198.562.320</u>
	2024	
	Etapa 1	Total
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:</u>		
Grado 2: Satisfactorio	¢ 1.146.016.218	1.146.016.218
Valor en libros	<u>1.146.016.218</u>	<u>1.146.016.218</u>
<u>Inversión al costo amortizado:</u>		
Grado 2: Satisfactorio	203.041.080	203.041.080
Valor en libros	¢ <u>203.041.080</u>	<u>203.041.080</u>

Al 31 de diciembre, el movimiento del deterioro de las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral, se presenta a continuación:

	2025	
	Etapa 1	Total
<u>Inversiones:</u>		
Saldo al 1 de enero de 2025	¢ 411.794.289	411.794.289
Actualización de reserva	(264.430)	(264.430)
Estimaciones de inversiones canceladas	(218.612)	(218.612)
Estimaciones de inversiones nuevas	2.775.397	2.775.397
Tipo de cambio y otros movimientos	5.372.454	5.372.454
Saldo al 31 de diciembre de 2025	¢ <u>419.181.342</u>	<u>419.181.342</u>

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	2024	
	Etapa 1	Total
<u>Inversiones:</u>		
Saldo al 1 de enero de 2024	¢ 418.016.126	418.016.126
Actualización de reserva	(6.566.329)	(6.566.329)
Estimaciones de inversiones nuevas	54.270	54.270
Estimaciones de inversiones canceladas	(60.555)	(60.555)
Tipo de cambio y otros movimientos	350.777	350.777
Saldo al 31 de diciembre de 2024	¢ <u>411.794.289</u>	<u>411.794.289</u>

Al 31 de diciembre, el movimiento del deterioro de las inversiones a costo amortizado, se presenta a continuación:

	2025	
	Etapa 1	Total
<u>Inversiones:</u>		
Saldo al 1 de enero de 2025	¢ 184.947	184.947
Actualización de reserva	41.514	41.514
Tipo de cambio y otros movimientos	(4.432)	(4.432)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	¢ <u>222.029</u>	<u>222.029</u>

	2024	
	Etapa 1	Total
<u>Inversiones:</u>		
Saldo al 1 de enero de 2024	¢ 253.803	253.803
Estimaciones de inversiones nuevas	(60.948)	(60.948)
Tipo de cambio y otros movimientos	(7.908)	(7.908)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	¢ <u>184.947</u>	<u>184.947</u>

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre, el detalle de las inversiones por calificación de riesgo asociado se presenta a continuación:

	2025	2024
Calificación de riesgo AAA	-	134.153.164
Calificación de riesgo BBB+	-	112.664.086
Calificación de riesgo BB+	77.073.389	73.609.313
Calificación de riesgo B	112.547	176.805
Calificación de riesgo BBB-	198.562.320	355.406.080
Calificación de riesgo BB-	96.215.629	613.751.810
Calificación de riesgo B-	506.060.665	-
Calificación de riesgo B1	296.868.434	-
Calificación SCRB4	15.116.655	15.457.625
Calificación SCRB3	49.728.930	43.838.415
	<u>1.239.738.569</u>	<u>1.349.057.298</u>
Productos por cobrar	14.006.713	10.108.547
Estimación por deterioro	(222.029)	(184.947)
Total de inversiones en instrumentos financieros	<u>¢ 1.253.523.253</u>	<u>1.358.980.898</u>

Al 31 de diciembre de 2025, las inversiones por zona geográfica se presentan en Costa Rica por un monto de ¢667.234.428 y en el exterior por ¢572.504.141 (31 de diciembre de 2024 las inversiones por zona geográfica se presentan en Costa Rica por ¢673.224.655 y en el exterior por ¢675.832.643).

Riesgo contraparte

La Compañía participa en contratos de reporto tripartito, los cuales podrían resultar en exposición al riesgo crediticio, con eventualidad de que la contraparte de la transacción no pueda cumplir con las obligaciones contractuales. Dichas operaciones se encuentran respaldadas por los títulos valores que garantiza la contraparte, y por la Compañía que participa en la transacción.

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo operativo

El riesgo operativo se define como la pérdida potencial que resulta de fallas en los procesos internos, personas y sistemas, así como de eventos externos. Este concepto incorpora pérdidas por multas o sanciones resultado de acciones de supervisión de los órganos reguladores (SUGEVAL), la cual emitió a inicios de 2010, mediante acuerdo, todos aquellos tipos de eventos de riesgo operativo que se deben considerar, a efectos de crear una base de datos propia sobre el enfoque de Método Avanzado, mismo que fue validado contra los modelos internos.

El enfoque avanzado se basa en criterios y parámetros cuantitativos y cualitativos sobre los cuales se precisará la exposición al riesgo operativo.

Es recomendable, por cuanto permite identificar procesos inadecuados, elementos de pérdida desconocidos y controles internos ineficientes.

(22) Valor razonable de los instrumentos financieros

Al 31 de diciembre, el valor razonable de los instrumentos financieros se detalla como sigue:

	Valor en libros	2025			
		Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<u>Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales:</u>					
Bonos de gobierno de Costa Rica	¢ 602.388.842	-	602.388.842	-	602.388.842
Títulos de entidades financieras del exterior	373.941.822	373.941.822	-	-	373.941.822
Fondos de inversión	64.845.565	-	-	64.845.585	64.845.585
<u>Inversiones al costo amortizado:</u>					
Títulos de entidades financieras del exterior	¢ 198.562.320	-	198.562.320	-	198.562.320

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	Valor en libros	2024			
		Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<u>Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales:</u>					
Bonos de gobierno de Costa Rica	¢ 613.928.615	-	613.928.615	-	613.928.615
Títulos de entidades financieras del exterior	472.791.563	472.791.563	-	-	472.791.563
Fondos de inversión	59.296.040	-	-	59.296.040	59.296.040
<u>Inversiones al costo amortizado:</u>					
Títulos de entidades financieras del exterior	¢ 203.041.080	-	203.041.080	-	203.041.080

A continuación, se detallan las partidas del total de ganancias del período que se presentan en otros resultados integrales:

	31 de diciembre de 2025		
	Bonos del Gobierno de Costa Rica	Títulos de entidades financieras del exterior	Total
<u>Total ganancias (pérdidas) incluidas en el estado de resultados y otros resultados integrales:</u>			
Ganancias netas no realizadas por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, neto de impuesto de renta.	¢ 42.257.027	-	42.257.027
(Pérdida) neta realizada por valuación de inversiones	¢ (12.505.680)	-	(12.505.680)

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre de 2024		
	Bonos del Gobierno de Costa Rica	Títulos de entidades financieras del exterior	Total
<u>Total ganancias incluidas en el estado de resultados y otras utilidades integrales:</u>			
Ganancias netas no realizadas por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, neto de impuesto de renta.	¢ 817.475	1.989.325	2.806.800
Ganancia neta realizada por valuación de inversiones	¢ 7.312.480	-	7.312.480

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en las mediciones del valor razonable de instrumentos financieros recurrentes clasificados dentro del nivel 2:

Instrumento financiero	Técnica de valoración	Dato de entrada no observable significativo
Bonos del Gobierno de Costa Rica	Flujos de efectivo descontados	Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
Certificados de entidades financieras privadas del país y otros.	Flujos de efectivo descontados	Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

La Compañía tiene un pasivo no medido al valor razonable clasificado en la jerarquía de valor razonable de nivel 2, cuyo vencimiento de hasta un año se aproxima a su valor razonable por ser un instrumento financiero con vencimiento en el corto plazo.

(23) Contratos vigentes

a) Contratos por servicios administrativos con compañías relacionadas

La Compañía mantiene contratos suscritos con Banco LAFISE, S.A. por servicios administrativos en el área de tesorería, recursos humanos, auditoría interna, servicios informáticos, servicios contables entre otros. Y por servicios de ejecución con la Compañía LAFISE Seguros, S.A.

La Compañía mantiene contrato con LAFISE Seguros por los servicios de ejecución de órdenes.

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

b) Contratos por servicios con la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

La Compañía mantiene contratos suscritos con la Bolsa Nacional de Valores, S.A. por los servicios que brinda esta compañía en las siguientes áreas: Operaciones de reporto tripartito y alquiler de equipo de cómputo.

(24) Contingencias

Proceso penal ordinario de conocimiento en el Juzgado Penal de II Circuito Judicial de San José, Expediente: 12-000780-0612-PE.

Proceso en el que LAFISE Valores Puesto de Bolsa, S.A., figura en la acción civil resarcitoria por supuesta responsabilidad solidaria de hechos ejecutados por un tercero, no obstante, el proceso se mantiene inactivo a la espera del avance procesal considerando que el imputado de la causa fue declarado en rebeldía. A la fecha, no se ha dictado señalamiento para juicio oral y público.

(25) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero emitió el 11 de septiembre de 2018, el “*Reglamento de Información Financiera*”, el cual tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación. Asimismo, establecer el contenido, preparación, remisión, presentación y publicación de los estados financieros de las entidades individuales, grupos y conglomerados financieros supervisados por las cuatro Superintendencias.

Este Reglamento comenzó a regir a partir del 1 de enero de 2020, con algunas excepciones.

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

A continuación, se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF, así como las NIIF o CINIIF no adoptadas aún:

a) Norma Internacional de Contabilidad No. 21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la moneda extranjera

El Consejo requiere que los estados financieros de las entidades supervisadas se presenten en colones costarricenses como moneda funcional.

Adicionalmente, los entes supervisados deberán utilizar el tipo de cambio de venta de referencia del Banco Central de Costa Rica que prevalezca en el momento en que se realice la operación para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda oficial ‘colón costarricense’.

Al cierre de cada mes, se utilizará el tipo de cambio de referencia que corresponda según lo indicado en el párrafo anterior, vigente al último día de cada mes para el reconocimiento del ajuste por diferencial cambiario en las partidas monetarias en moneda extranjera.

De acuerdo con la NIC 21, al preparar los estados financieros, cada entidad determinará su moneda funcional. La entidad convertirá las partidas en moneda extranjera a la moneda funcional, e informará de los efectos de esta conversión. Tal como se indicó anteriormente, el CONASSIF determinó que tanto la presentación de la información financiera como el registro contable de las transacciones en moneda extranjera debían convertirse al colón, independientemente de cuál sea su moneda funcional.

b) Norma Internacional de Información Financiera No. 5: Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Descontinuadas

La NIIF 5, establece que las entidades medirán los activos no corrientes (o grupos de activos para su disposición) clasificados como mantenidos para la venta, al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta. En este caso la normativa establecida por el Consejo se apega a lo impuesto por dicha NIIF.

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El Consejo requiere el registro de una estimación de un cuarentaiochoavo mensual para aquellos activos no corrientes clasificados como disponibles para la venta, de manera que, si no han sido vendidos en un plazo de dos años, se registre una estimación del 100% sobre los mismos. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta, descontados a su valor presente para aquellos activos que van a ser vendidos en períodos mayores a un año. De esta manera, los activos de las entidades pueden estar sub-valuados y con excesos de estimación.

- c) Norma Internacional de Información Financiera No. 9: Instrumentos Financieros
 - a) Para la aplicación de la NIIF 9, específicamente la medición de las pérdidas crediticias esperadas se continuará con la regulación prudencial emitida por el CONASSIF para la cartera de créditos, cuentas por cobrar y créditos contingentes concedidos, hasta que esta norma se modifique.
 - b) La aplicación de la medición de las pérdidas crediticias esperadas en fondos de inversión de la categoría de mercado de dinero, dispuesta en la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF-9), requerida por los artículos 3 y 18 del Reglamento de Información Financiera, entrará en vigencia el 1° de enero de 2022.
 - c) Las entidades reguladas deberán contar con políticas y procedimientos para determinar el monto de la suspensión del registro del devengo de las comisiones e intereses de operaciones de préstamos. Sin embargo, el plazo de la suspensión del devengo no debe ser mayor a ciento ochenta días.
 - d) Norma Internacional de Información Financiera No. 37: Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes

Artículo 10. NIC 12 Impuesto a las ganancias y CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias:

- i. Lo dispuesto en el artículo 10. NIC 12 Impuesto a las ganancias y CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias, entrará en vigencia a partir del 1 de enero de 2019. En el momento de la aplicación inicial de la CINIIF 23, las entidades deben aplicar la transición establecida en el párrafo B2 inciso (b) de dicha Interpretación.

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- ii. El monto de la provisión para los tratamientos impositivos en disputa notificados antes del 31 de diciembre de 2018, correspondientes a los periodos fiscales 2017 y anteriores, se realizará por el monto que resulte mayor entre la mejor cuantificación de lo que estiman pagar a la Autoridad Fiscal del traslado de cargos (principal, intereses y multas), conforme lo dispuesto en la NIC 12, y el monto del 50% del principal de la corrección de la autoliquidación de su obligación tributaria.

El registro de la provisión de los tratamientos impositivos en disputa para los periodos señalados en el párrafo anterior puede contabilizarse de alguna de las siguientes maneras:

- a. Contra resultados del periodo en tramos mensuales mediante el método de línea recta, sin que exceda el 31 de diciembre de 2022.
- b. Como un único ajuste al saldo de apertura de los resultados acumulados de ejercicios anteriores, para alcanzar el monto de la provisión. Los ajustes derivados de evaluaciones posteriores sobre los montos en disputa serán tratados como ajustes a las estimaciones, para lo cual se aplicará la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.
- c. En el caso de que el monto de la provisión sea superior al saldo de apertura de los Resultados acumulados de ejercicios anteriores, el ajuste se imputará primero a lo que corresponda al saldo Resultados acumulados de ejercicios anteriores, y para el complemento se seguirá según lo dispuesto en el inciso a.

A más tardar el 31 de enero de 2019, la entidad con tratamientos impositivos en disputa para los periodos señalados en esta disposición, deberá comunicar a la Superintendencia respectiva el método Acuerdo CONASSIF 6-18 que emplearán entre los señalados en los numerales (a), (b) o (c) anteriores. Ese método se utilizará hasta la resolución y liquidación de la obligación tributaria.

- e) Marco Conceptual Revisado:

La Junta de Normas Internacionales de Contabilidad publicó una versión revisada del Marco Conceptual para la información financiera con un balance entre conceptos de alto nivel y el suministro de detalles que permitan ser de una herramienta práctica para el desarrollo de nuevos estándares., con el fin de asegurar que las normas que se emitan sean conceptualmente uniformes y que las transacciones similares sean tratadas de igual forma.

(Continúa)

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El contenido del Marco Conceptual revisado incluye una mejor definición, orientación del alcance de los elementos de los estados financieros, la medición, entre otros consta su nueva versión de ocho capítulos y un glosario y reitera que el Marco no es una norma. Entró en vigencia a partir de enero 2020. Este Marco Conceptual no ha sido considerado por el CONASSIF.

f) Normas de sostenibilidad:

La Fundación IFRS está integrada por la IASB, a cargo de la emisión de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF contables), conforme se indicó anteriormente y por la Junta de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB, por sus siglas en inglés) que es encargada de desarrollar los estándares para reportar información relacionada con los impactos ambientales del clima y de sostenibilidad.

Estos estándares emitidos por la ISSB son diseñados para garantizar que las empresas proporcionen información relacionada con la sostenibilidad en forma integrada con los estados financieros que emitan las entidades en su periodo regular. El 26 de junio de 2023, la ISSB emitió los dos primeros estándares, que entran en vigor internacionalmente a partir del 1 de enero de 2024.

El primer estándar de las Normas Internacionales de Información Financiera de Sostenibilidad 1 (NIIF S1) trata de los “Requisitos generales para la divulgación de información financiera relacionada con sostenibilidad”,

El segundo estándar de las Normas Internacionales de Información Financiera de Sostenibilidad 2 (NIIF S2), es sobre “Información a revelar relacionada con el Clima”.

LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las Normas NIIF S1 y S2 se adoptan por el Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica a partir del 1 de enero de 2024. Su aplicación será voluntaria a partir del 1 de enero de 2024, y obligatoria en la escala siguiente:

- Empresas con obligación pública de rendir cuentas, supervisadas y reguladas por el CONASSIF, reportarán en el 2028 la información del cierre fiscal al 31 de diciembre de 2027.
- Otras entidades fuera de las categorías mencionadas en los incisos a) y b) que apliquen las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, pueden adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera relacionada con sostenibilidad NIIF S1 Y NIIF S2 en el período que la administración de la entidad considere conveniente.
- Para las entidades que apliquen las Normas Internacionales de Información Financiera para la PYMES no será obligatorio hasta que la norma no lo requiera y determine de forma obligatoria.

Las entidades usualmente preparan informes no financieros sobre sus programas de sostenibilidad, los cuales estarían siendo sustituidos con la entrada en vigor de esta normativa una vez que haya sido adoptada por el CONASSIF.